

OCTUBRE - DICIEMBRE 2013

HISPATRADING

MAGAZINE



xtb

online trading

más que un broker online

**AQUÍ HAY GATO
ENCERRADO**

**¿MERCADO
IRRACIONAL O
SEÑAL DE PUNTO
DE GIRO?**

**MACHINE LEARNING
APLICADO AL TRADING**

**CONVERSACIONES CON
RAM BHAVNANI**

**JACK
SCHWAGER**

[ENTREVISTA]

Desde **xtb** siempre queremos evolucionar contigo adaptándonos para cubrir tus necesidades de **Trading**

xStation



Operar en internet.
Sin descargar software,
desde cualquier ordenador



xMobile



Operar desde cualquier sitio en tu móvil



xOption



Descubre las opciones
y la forma más fácil de utilizarlas.
Desde Intradía hasta vanillas



MetaTrader



La mejor plataforma de trading
a tu disposición. Información
de mercado en tiempo real



Multiterminal



Opera desde la misma terminal
diferentes cuentas



**ENTREVISTA
JACK SCHWAGER**



44

**AQUÍ HAY
GATO ENCERRADO**



19

**¿MERCADO IRRACIONAL
O SEÑAL DE PUNTO DE GIRO?**



30

**MACHINE LEARNING
APLICADO AL TRADING**



53

**CONVERSACIONES CON
RAM BHAVNANI**



64

TRADING

- Cazando suelos **10**
- La teoría de la Onda Goodman.
El patrón 6&6 - PARTE 1 **13**
- Aquí hay gato encerrado. La onda 5 **19**
- Heikin-Ashi Time Frames
vs Ichimoku-Kinko-Hyo **23**
- Una mirada cuantitativa a los mercados:
Spread Trading **26**
- ¿Mercado irracional o señal de punto de giro? **30**
- Las pautas estacionales **34**

PRODUCTOS

- La volatilidad. El lenguaje oculto de las opciones **39**

ENTREVISTA

Jack Schwager **44**

SISTEMAS DE TRADING

- Simulaciones de Montecarlo
y operativa sistemática - PARTE 2 **49**
- Machine Learning aplicado al Trading.
Sistemas basados en modelos **53**
- Sistema de trading no tendencial
de muy corto plazo mediante RSI y ADX **57**

LECTURA FUNDAMENTAL

- Conversaciones con Ram Bhavnani **64**
- Pedidos de manufacturas **66**
- Buscando Alfa **69**
- ¿Flores de invernadero o tomates verdes fritos? **71**

LIBROS

- Los datos macroeconómicos americanos
y su efecto en los activos financieros **74**
- Cómo hacer trading con futuros **75**

EN LA MIRA

- Inversores de éxito durante la crisis **77**

ALEXANDER ELDER

Dr. en psiquiatría y trader, autor de grandes éxitos como "Vivir del trading", "Come to my trading room" y "Entries and exits" entre otros. Desde hace varios años se dedica a dar formación y conferencias por todo el mundo desde EEUU, China, Holanda, Brasil, etc. Y ofrece también formación online en www.elder.com.



JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ

Más de 7 años analizando y operando en los mercados financieros. Colaborador en diversos medios entre ellos la agencia Thomson Reuters. Colabora en los Máster impartidos por el Instituto BME. Actualmente es Jefe del Departamento de Análisis Técnico de EuroStockScreener.



KOOS VD MERWE

Koos van der Merwe ha sido analista técnico desde 1969. Ha trabajado como operador de futuros y opciones en First Financial Futures en Johannesburg, Sudáfrica y en el Irish&Menell Rosenberg stocks brokers en su departamento del investigación, como analista técnico, especializado en Oro y acciones de compañías relacionadas con él.



JOSÉ MARTÍNEZ

Tras más de 10 años de formación, inversión e investigación en el mundo de las Commodities a través de diferentes productos surgió Trading12. Un proyecto en el que además de volcar sus conocimientos en los diferentes bloques de formación hace trading en directo.



JAVIER MUÑOZ

Licenciado en Medicina y Cirugía, desde hace doce años se dedica al Análisis Técnico como analista independiente. Director de Formación en "Taller de Bolsa S.L.U.". Es la primera y única persona de España en conseguir la Acreditación Internacional Master of Financial Technical Analysis (MFTA) de la International Federation of Technical Analysts (IFTA).



ENRIQUE CORDERO

Responsable de los sistemas automáticos de trading en www.esbolsa.com, además realiza colaboraciones en publicaciones especializadas y otros portales. Ingeniero Superior de Telecomunicación de formación, ha encontrado en la investigación del trading sistemático la forma de unir su profesión con su vocación.



JOSÉ LUIS MARTÍNEZ CAMPUZANO

Estratega de Citigroup en España. Hasta hace ocho años su labor estaba vinculada a la gestión de las posiciones en divisas y tipos de interés. Es economista con Especialidad de Hacienda Pública por la Universidad Autónoma de Madrid. Doctorado en Economía Aplicada. Actualmente es miembro del Observatorio del Banco Central Europeo.



JORGE ESTÉVEZ

Científico e informático. Ha trabajado como desarrollador de software y analista de modelos oceano-atmosféricos. Coautor del libro "Simulación y modelización en oceanografía". Coinventor de los modelos SIAMOCOCO2 y RECO2. Fundador en 2004 de la consultoría Grupo ER en la que actualmente trabaja como quant y trader profesional. www.grupoempresarialer.com



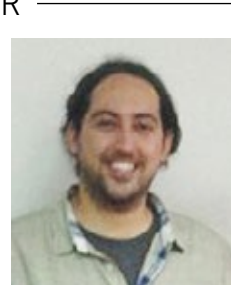
JOSÉ LUIS DÍAZ

Desarrollador de software, analista de sistemas y trader independiente. Su experiencia en los mercados data de 1995. Está especializado en Swing trading con productos derivados. En 2010 comienza su relación con SharkOpciones y en la actualidad es responsable del Programa de Especialización de Swing Trading con Opciones.



JUAN MANUEL ALMODÓVAR

Director de investigación y desarrollo de www.sistemasinversores.com, (consultora especializada en trading algorítmico), desde donde ha colaborado con los departamentos de sistemas de varios fondos de inversión y diseñado software para trading como www.alphadvisor.com. Centra su carrera profesional en el ámbito de la inteligencia computacional aplicada a los mercados financieros.



RAM BHAVNANI

Ram Bhavnani nació en La India en 1944, en el seno de una familia humilde de comerciantes. Siendo adolescente emigró a Hong-Kong para trabajar en el bazar del que acabaría siendo su suegro, el Sr. Kishoo. En 1965 se estableció en Tenerife para sacar adelante la sucursal isleña de la empresa. Consiguió reflotar el negocio, y en los años 80 decidió comenzar a invertir en bolsa, principalmente en bancos españoles, llegando a tener participaciones muy importantes en varios de ellos. En la actualidad sigue al frente de la empresa familiar Casa Kishoo, S.A. invirtiendo principalmente en renta fija.



TOMÁS V GARCÍA-PURRIÑOS GARCÍA

Desarrolla desde 2007 su carrera profesional en Cortal Consors, bróker online del grupo BNP Paribas, actualmente como Asesor de Carteras. Dentro de esta misma compañía trabajó también como Analista y como Trader de Contado y Derivados. Antes de esto, trabajó en otras empresas líderes del sector. Cuenta además con amplia experiencia en formación y colabora habitualmente con diferentes medios de comunicación. Tomás es CAIA (Chartered Alternative Investment Analyst), Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles y licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid.



MICHAEL DUANE ARCHER

Michael Duane Archer ha sido operador de renta variable, futuros y FOREX durante más de 30 años. Como CTA obtuvo un rendimiento anual del 48% con unos parámetros de riesgo extremadamente bajos y un ratio de Sharpe de los más altos, tal y como se detalla en Managed Account Reports. Es autor o coautor de varios libros sobre trading en el mercado de divisas, incluyendo Getting Started in Currency Trading (John Wiley and Sons, 2005, 2008, 2010). Dirige el GoodmanWorks Trading Room para traders que usan GWT para analizar y encontrar candidatos para realizar operaciones en gráficos de divisas, futuros y acciones. Su sitio web es www.goodmanworks.com.



DAVID URRACA

Ingeniero Electrónico de formación. Master de mercados financieros con la Universidad Complutense de Madrid. Cofundador de la sociedad Optimal Quant Management que ofrece formación avanzada y de calidad sobre operativa sistemática mediante el portal www.oqm.es.



CARLOS PRIETO

Físico de formación. CFTe (Certified Financial Technician). Cofundador de la sociedad Optimal Quant Management que ofrece formación avanzada y de calidad sobre operativa sistemática mediante el portal www.oqm.es.



MANUEL MORENO CAPA

Director editorial y miembro del equipo fundador de Nautebook, la primera editorial española de libros electrónicos especializados en economía, mercados, trading, comunicación y nuevas tecnologías. www.nautebook.com Cuenta con 30 años de experiencia en el periodismo económico y financiero. Fue miembro del equipo fundador del semanario "INVERSIÓN" (en 1987), revista de la que fue subdirector entre 1991 y 2012 y de la que es uno de los principales accionistas.



ANDRÉS A. GARCÍA

Docente y trader con muchos años de experiencia. Ha desarrollado su propia metodología de diseño de estrategias y carteras sistemáticas. Es el creador del portal TradingSys.org y cofundador de la sociedad Optimal Quant Management que ofrece formación avanzada y de calidad sobre operativa sistemática mediante el portal www.oqm.es.



más
que un
broker
online



APRENDA TRADING HACIENDO TRADING

Acelere su aprendizaje operando en
directo en nuestra **SALA DE TRADING**.
Seguiremos su desarrollo mediante un
programa de tutoría continuo.

www.deluistrading.com
info@deluistrading.com

de Luis
TRADING
INVESTMENT

[SALA DE TRADING]

ALEJANDRO DE LUIS
Trader profesional
Colaborador de



xtb
online trading

APRENDIENDO A APRENDER



Cuando alguien quiere aprender cualquier materia es casi de obligado cumplimiento que pase por el mismo camino que cualquier docto en la materia tuvo que emprender en su día. Caminos, es verdad que hay muchos, pero todos tienen un componente común: el factor tiempo y esfuerzo. Y es que sin tiempo, experiencia, pero con mucho esfuerzo en novel no podrá llegar muy lejos por mucho arrojo que añada a la fórmula exactamente igual que si damos la vuelta a la fórmula.

Algo que se observa a menudo es ver a personas iniciando su exploración en un campo, con muchas ganas y realizando un esfuerzo a veces sobrehumano, para poco después abandonar desilusionados por la falta de unos resultados en consonancia con los objetivos, en la mayoría de los casos irreales, que se habían propuesto alcanzar en tan corto periodo de tiempo. No pudieron llegar muy lejos. Sin embargo, en el otro extremo tenemos a aquellos que llevan años, por decirlo de alguna manera, “explorando” una determinada materia pero que, sin embargo, el factor esfuerzo lo conocen de oídas y nunca por haberlo puesto en la fórmula que les podría haber llegado a la maestría en su campo. Tienen una cierta experiencia, por haber deambulado incluso por años en una rutina, pero no se han esforzado lo suficiente por conocer más allá de lo que estaban haciendo. Experiencia sin esfuerzo, no sirve de nada.

Estos dos grupos forman el conjunto de personas que llenan los puestos de todos los campos de saber pero que no han lle-

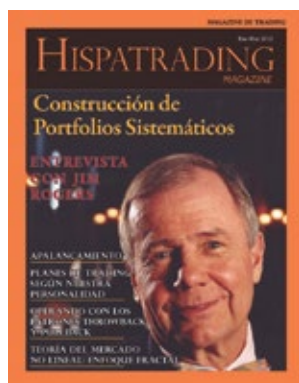
gado a controlar su materia. Por supuesto, el mundo del trading no podía ser menos.

Personas atraídas por creencias erróneas dedican un gran esfuerzo inicial al estudio y la práctica para después abandonar por la falta de consistencia o recursos, por no haber dejado avanzar la curva de aprendizaje y haber tomado riesgos excesivos desde una etapa temprana. O por el contrario, aquellos que llevan años paseándose por aquí pero que, sin embargo, no quieren esforzarse por avanzar ni oír hablar de complicaciones, estudios o lecturas más allá del consabido ABC impuesto por las lecturas formadas por lo que los mismos lectores quieren escuchar. ¿Resultado? La falta de resultados. Y es que para poder aprender debemos antes aprender a aprender, esto es, saber que toda curva de aprendizaje está formada inevitablemente por tiempo y esfuerzo, todo aquello que se aleje de esto no podrá llevarnos a ningún lugar interesante.

Dedico estas primeras líneas del número de Hispatrading Magazine, que tienes delante, a este tema debido a la lección que el señor Jack Schwager nos da en este número sobre cómo debería ser el camino de aprendizaje que todo aspirante a trader debería recorrer. No tiene desperdicio. Reconozco que me hace una especial ilusión poder leer, por fin, algo sobre uno de los mejores autores de trading de todos los tiempos en castellano. Espero que al igual que yo disfrutes de su lectura y de cada artículo que hemos preparado especialmente para ti en este número de Hispatrading Magazine.

Buen trading.
editor@hispatrading.com

ÚLTIMOS NÚMEROS



HISPATRADING

MAGAZINE

EDITOR
Alejandro de Luis

COMITÉ DIRECTIVO
Elimelech Duarte, Roberto Pérez, Alejandro de Luis

ADMINISTRACIÓN
Virginia Pérez

INTÉRPRETE
Diana Helene Castillo

TRADUCCIÓN
Alberto Muñoz Cabanes

EDICIÓN
Editorial Hispafinanzas

MAQUETA
Luis Benito Grande

© Editorial Hispafinanzas
All rights reserved
www.hispafinanzas.es

El trading y la operativa en bolsa conlleva un alto riesgo y por tanto podría no ser adecuado para todo tipo de inversores. El objetivo de este magazine es proporcionar al lector herramientas e información que contribuyan a su formación para comprender los mercados financieros. Sin embargo, los análisis, opiniones, estrategias y cualquier tipo de información contenida en este magazine es ofrecida como información general y no constituye en ningún caso algún tipo de sugerencia o asesoramiento financiero.

Hispatrading Magazine se exime de cualquier responsabilidad por pérdidas o perjuicios causados en las inversiones que realice el lector por el uso de la información o contenidos aquí ofrecidos. Así mismo la editorial de este magazine no asume responsabilidad por las opiniones o información emitidas por los colaboradores, anunciantes y demás personas que utilicen este medio para emitir sus opiniones.

Hispatrading© es una Marca Registrada y los contenidos de Hispatrading Magazine son exclusivos. Quedan reservados todos los derechos. Queda rigurosamente prohibido reproducir, almacenar o transmitir alguna parte de esta publicación, cualquiera que sea el medio empleado (electrónico, mecánico, fotocopia, grabación, etc.), sin autorización escrita de los titulares del copyright bajo las sanciones establecidas en las leyes españolas e internacionales sobre copyright.

SUSCRÍBASE GRATIS:

WWW.HISPATRADING.ES

SUSCRÍBASE GRATIS
A LA PRIMERA REVISTA
DE TRADING EN ESPAÑOL

HISPATRADING

MAGAZINE



Colaboradores de talla internacional en el mundo del trading.

Sistemas automatizados.

Psicología del trading.

Libros de interés.

Estrategias.

Productos financieros.

www.hispatrading.com





CAZANDO SUELOS

La negociación a corto plazo se hace atractiva cuando el mercado de valores se ve sacudido por la volatilidad. Estos son tiempos difíciles para aquellos a los que les gusta comprar y mantener, pero la volatilidad crea oportunidades para los swing traders de corto plazo que mantienen posiciones por unos pocos días.

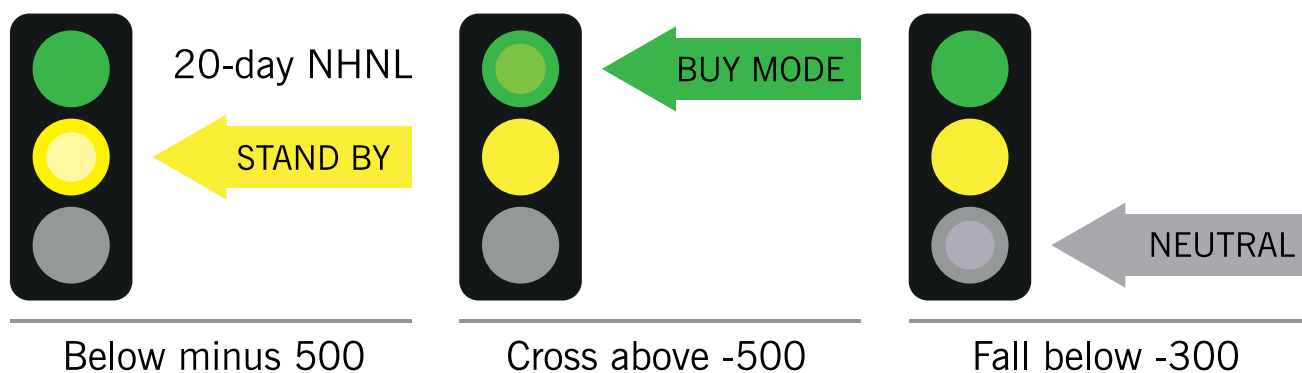
POR ALEXANDER ELDER

El horizonte temporal de cada ronda de la competición de trading SpikeTrade, un grupo único de traders serios, es de tan sólo una semana. Con eso, el segundo trimestre de 2013 fue el mejor de la historia del grupo: el trader que se llevó la medalla de oro registró una ganancia del 47%, el que obtuvo medalla de plata un 36% y el trader que se hizo con el bronce un 17%.

Una de las herramientas que los "SpikeTraders" utilizan para cazar suelos de corto plazo es la señal Spike Bounce, la cual se

basa en nuestra investigación pionera sobre el New High - New Low Index.

Creemos que el New High - New Low Index es el mejor indicador de la bolsa de valores. Mientras que la mayoría de los analistas cuentan nuevos máximos y nuevos mínimos del año pasado, nosotros además supervisamos un NH - NL Index de muy corto plazo, cuyo "período retroactivo" es de sólo 20 días de negociación, alrededor de un mes. Cada vez que el NH - NL de 20 días está por debajo del nivel de menos de 500, se identifica un extremo de la tendencia bajista. Con el tiempo, dado que los osos ►





- pierden fuerza y el número de nuevos mínimos se contrae, este NH -NL Index de 20 días se eleva por encima del nivel de -500 –y ahí es cuando se produce una señal de compra a corto plazo.

Hace poco comenzamos a publicar el mensaje diario de nuestro “Spike Bounce Traffic Light”. Cuando se apaga la luz amarilla de ese “semáforo”, sabemos que la tendencia bajista de corto plazo está cerca de un extremo. Una vez que los nuevos mínimos se contraen y el índice se eleva por encima de -500, la luz cambia de amarillo a verde y se enciende una señal de Spike Bounce.

Se puede ver en este gráfico diario que hacemos un seguimiento del New High - New Low Index en tres dimensiones, con períodos de un año, un trimestre y un mes. Las señales de Spike Bounce, dadas por el NH -NL de 20 días están marcadas con flechas verticales de color verde.

Las señales de Spike Bounce tienden a ser bastante fiables y suelen empujar el mercado al alza durante algunos días, aunque en algunos casos han seguido empujando el mercado durante se-

manas. En ocasiones, estas señales son abortadas. No hay señal perfecta en los mercados, motivo por el que la gestión del riesgo es tan esencial.

¿Y QUÉ HAY DE LAS SEÑALES DE VENTA?

Después de comprar en una señal de Spike Bounce examinamos herramientas técnicas tradicionales para tomar la decisión de venta: alcanzar la línea superior de un canal, una divergencia bajista, etc. Continuamos nuestro análisis, en busca de la señal de Spike Bounce equivalente para abrir posiciones cortas.

Todos los mercados fluctúan por encima y por debajo de un valor, como las olas del mar subiendo y bajando en la playa. La captura de estas ondas es la clave para obtener beneficios a corto plazo. Nuestra señal de Spike Bounce nos ayuda a identificar oportunidades de compra a corto plazo. ■



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

**Y ACCEDA AL CONTENIDO
COMPLETO DE LA GUÍA**

REGÍSTRESE GRATIS